

# **AGROINDUSTRIAL AGROCUEROS S. A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US \$ - Dólares Estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

29 de abril del 2010

A los Accionistas de Agroindustrial Agrocueros S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Agroindustrial Agrocueros S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por compañía., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Agroindustrial Agrocueros S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

### Énfasis del Asunto

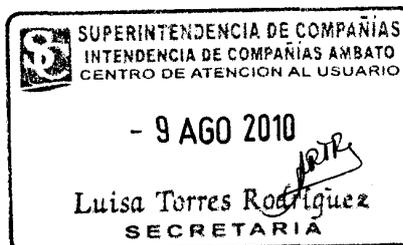
5. Tal como se indica en la nota 15, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2009 la compañía presenta pérdidas en sus operaciones. El futuro de la compañía dependerá de la capacidad de la administración en mejorar los niveles de rentabilidad que permitan el normal desenvolvimiento de sus operaciones; no es posible, a la fecha, determinar si las utilidades futuras serán suficientes para lograr los resultados esperados y operar en el futuro con bases rentables



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE- 223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio  
Licencia Profesional  
Nº 21402



**AGROINDUSTRIAL AGROCUEROS S. A.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)

| <u>ACTIVOS</u>                    | <u>Referencia<br/>a Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------|-------------|
| Activo corriente:                 |                               |             |             |
| Caja y bancos                     |                               | 50          | 50          |
| Cuentas y documentos por cobrar:  |                               |             |             |
| Clientes                          |                               | 64.779      | 21.847      |
| Compañía relacionada y accionista | 5                             | 9.262       | 9.262       |
| Impuestos anticipados             | 3                             | 298.925     | 227.888     |
| Otros                             |                               | 42.913      | 95.893      |
| Total de cuentas por cobrar       |                               | 415.879     | 354.890     |
| Inventarios                       | 4                             | 439.487     | 637.905     |
| Gastos pagados por anticipado     |                               | 21.119      | 13.464      |
| Total activo corriente            |                               | 876.535     | 1.006.309   |
| Propiedad, planta y equipo, neto  | 6                             | 314.730     | 174.508     |
| Total                             |                               | 1.191.265   | 1.180.817   |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

## AGROINDUSTRIAL AGROCUEROS S. A.

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

|                                     | <b>Referencia<br/>a Notas</b> | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>   |                               |                    |                    |
| Pasivo corriente:                   |                               |                    |                    |
| Sobregiro bancario                  |                               | 100.447            | 95.446             |
|                                     |                               | -----              | -----              |
| Cuentas por pagar:                  |                               |                    |                    |
| Proveedores                         |                               | 263.026            | 309.597            |
| Impuesto por pagar                  | 3                             | 138.164            | 110.304            |
| Compañías relacionadas y accionista | 5                             | 156.029            | 129.303            |
| Anticipo de clientes                | 9                             | 68.000             | 87.286             |
| Otras Cuentas                       |                               | 60.181             | 20.659             |
|                                     |                               | -----              | -----              |
| Total cuentas por pagar             |                               | 685.400            | 657.149            |
|                                     |                               | -----              | -----              |
| Beneficios Sociales                 | 7                             | 67.986             | 86.383             |
|                                     |                               | -----              | -----              |
| Total pasivos corrientes            |                               | 853.833            | 838.978            |
|                                     |                               | -----              | -----              |
| Reserva para jubilación patronal    | 7 y 8                         | 200.000            | 100.000            |
|                                     |                               | -----              | -----              |
| Total pasivos                       |                               | 1.053.833          | 938.978            |
|                                     |                               | -----              | -----              |
| Patrimonio, estado adjunto          |                               | 137.432            | 241.839            |
|                                     |                               | -----              | -----              |
| Total de pasivos y patrimonio       |                               | 1.191.265          | 1.180.817          |
|                                     |                               | =====              | =====              |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**AGROINDUSTRIAL AGROCUEROS S. A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|  | <b>Referencia<br/>a Notas</b> | <b><u>2009</u></b>          | <b><u>2008</u></b>       |
|--|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Ventas netas   |                               | 3.657.958                   | 3.820.246                |
| Costo de productos vendidos  |                               | (2.979.218)                 | (3.067.057)              |
| Utilidad bruta en ventas   |                               | -----<br>678.740            | -----<br>753.189         |
| Gastos de administración   |                               | (691.917)                   | (589.125)                |
| Gastos de ventas   |                               | (78.026)                    | (63.105)                 |
| (Pérdida) Utilidad operacional   |                               | -----<br>(91.203)           | -----<br>100.959         |
| Otros Ingresos (egresos):  |                               |                             |                          |
| Intereses  |                               | (15.528)                    | (15.441)                 |
| Otros  |                               | 2.324                       | 2.161                    |
| (Pérdida) Utilidad antes de participación de<br>trabajadores e impuesto a la renta |                               | -----<br>(104.407)          | -----<br>87.679          |
| 15% Participación de trabajadores  | 12                            | -                           | (13.152)                 |
| Impuesto a la renta  | 12 y 13                       | -                           | (15.505)                 |
| (Pérdida) Utilidad del ejercicio   |                               | -----<br>-----<br>(104.407) | -----<br>-----<br>59.022 |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**AGROINDUSTRIAL AGROCUEROS S. A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|                                   | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva De Capital (Capital Adicional)</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|---|------------------------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero del 2008      | 4.000                 | 2.000                | 56.651  | 120.166                      | 182.817      |
| Utilidad del Ejercicio            | -                     | -                    | -   | 59.022                       | 59.022       |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | 4.000                 | 2.000                | 56.651  | 179.188                      | 241.839      |
| Pérdida del Ejercicio             | -                     | -                    | -   | (104.407)                    | (104.407)    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 4.000 (1)             | 2.000                | 56.651  | 74.781                       | 137.432      |

(1) Representado por 100.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0,04 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**AGROINDUSTRIAL AGROCUEROS S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

|   | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------|-------------|
| <b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>  |             |             |
| (Pérdida) utilidad neta del año   | (104.407)   | 59.022      |
|   | -----       | -----       |
| Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación: |             |             |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo  | 44.433      | 46.351      |
| Provisión por jubilación patronal   | 100.000     | 100.000     |
| Cambios en activos y pasivos de operaciones:  |             |             |
| (Incremento) Disminución en cuentas por cobrar  | (60.989)    | 143.692     |
| Disminución (Incremento) en inventarios   | 198.418     | (253.692)   |
| (Incremento) de gastos pagados por anticipado   | (7.655)     | (4.611)     |
| Incremento en cuentas por pagar   | 28.251      | 87.801      |
| (Disminución) prestaciones y beneficios sociales  | (18.397)    | (420)       |
|   | -----       | -----       |
| Total de ajustes a la (pérdida) utilidad neta   | 284.061     | 119.121     |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo neto provisto en actividades de operación  | 179.654     | 178.143     |
|   | -----       | -----       |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>  |             |             |
| Adiciones en propiedad, planta y equipo   | (184.655)   | (31.368)    |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión   | (184.655)   | (31.368)    |
|   | -----       | -----       |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>   |             |             |
| Incremento (Disminución) en sobregiros bancarios  | 5.001       | (147.103)   |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de Financiamiento   | 5.001       | (147.103)   |
|   | -----       | -----       |
| (Disminución) neta del efectivo   | -           | (328)       |
| Efectivo al inicio del año  | 50          | 378         |
|   | -----       | -----       |
| Efectivo al final del año   | 50          | 50          |
|   | =====       | =====       |

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

## AGROINDUSTRIAL AGROCUEROS S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

#### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1988, con el objeto de dedicarse desde su formación a la industrialización, elaboración, comercialización y exportación del cuero y todos sus productos y específicamente de juguetes caninos.

#### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Ver adicionalmente Nota 16), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

##### a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

##### b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran costo de adquisición o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

Inventarios en tránsito, representan el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

##### c. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores de la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(Continuación)

d. Ingresos por ventas.

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

e. Participación de trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral, la Compañía debe pagar anualmente a sus trabajadores el 15% de la utilidad del ejercicio. Esta provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente (Véase Nota 12).

f. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre las utilidades gravables. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados (Véase notas 12 y 13).

NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprende:

|   | <u>2009</u><br><u>US\$</u> | <u>2008</u><br><u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u>                   |                            |                            |
| IVA pagado sobre compras (crédito tributario) | 219.947(1)                 | 211.161                    |
| Notas de crédito SRI                          | 34.800                     | -                          |
| Anticipo impuesto a la renta año 2008         | 16.727                     | 16.727                     |
| Anticipo impuesto a la renta año 2009         | 26.119                     | -                          |
| Retenciones en la fuente año 2009             | 1.332                      | -                          |
|   | -----<br>298.925           | -----<br>227.888           |
| <u>IMPUESTO POR PAGAR</u>                     |                            |                            |
| Retenciones de IVA                            | 98.563                     | 88.329                     |
| Retenciones en fuente                         | 39.601                     | 21.975                     |
|   | -----<br>138.164(2)        | -----<br>110.304           |

**NOTA 3 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR**  
(Continuación)

- (1) Corresponde básicamente a crédito tributario del impuesto al valor agregado (IVA), pagado en la adquisición local e importaciones de materias primas (carnaza), químicos e insumos para la producción sobre las cuales se están realizando los trámites de reclamo para la devolución a que tiene derecho la compañía por exportar toda su producción.
- (2) Incluye los impuestos de los meses de abril, mayo, junio, julio, agosto, septiembre, noviembre, y diciembre del 2009, cancelados durante el año 2010 mediante débitos de la cuenta bancaria de la compañía por un valor de US\$ 84.667 y por compensación con notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por devolución del crédito tributario por IVA por un valor de US\$ 58.316. (Estos valores incluyen US\$ 4.809 de intereses)

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

|                                  | <u>2009</u><br><u>US\$</u> | <u>2008</u><br><u>US\$</u> |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Productos terminados             | 271.177                    | 349.993                    |
| Productos en proceso             | 18.781                     | 29.995                     |
| Materia Prima                    | 24.991                     | 58.169                     |
| Químicos, materiales y repuestos | 93.824                     | 128.808                    |
| Mercaderías en tránsito          | 30.714                     | 70.940                     |
|                                  | <u>439.487</u>             | <u>637.905</u>             |

**NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTA.**

Agroindustrial Agrocueros S.A. es miembro de un grupo internacional de compañías dedicadas a la elaboración, comercialización y exportación juguetes caninos. (Ver adicionalmente nota 15)

El siguiente es un resumen de transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2009 y 2008:

|                        | <u>2009</u><br><u>US\$</u> | <u>2008</u><br><u>US\$</u> |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Colec Investment Corp. | 245.305                    | 2.983.028                  |

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTA.  
(Continuación)

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre 2009 y 2008:

|                                     | <u>2009</u><br><u>US\$</u> | <u>2008</u><br><u>US\$</u> |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>CUENTAS POR COBRAR:</u></b>   |                            |                            |
| <b><u>Compañía Relacionada:</u></b> |                            |                            |
| Colec Investment Corp.              | 9.262                      | 9.262                      |
|                                     | -----                      | -----                      |
|                                     | <u>9.262</u>               | <u>9.262</u>               |
| <b><u>CUENTAS POR PAGAR:</u></b>    |                            |                            |
| <b><u>Accionista:</u></b>           |                            |                            |
| Alvaro Libreros A.                  | 134.353                    | 114.584                    |
| <b><u>Compañía Relacionada:</u></b> |                            |                            |
| Cueropiel S.A.                      | 5.064                      | 5.274                      |
| Gulmens S.A.                        | 1.957                      | 3.399                      |
| Neogranadina                        | 14.655                     | 6.046                      |
|                                     | -----                      | -----                      |
|                                     | <u>156.029</u>             | <u>129.303</u>             |

NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, planta y equipo durante los años 2008 y 2009:

|                            | <u>Saldo al 1°</u><br><u>de enero</u> |                  | <u>Saldo al 31</u><br><u>de diciembre</u> |                  | <u>Saldo al 31</u><br><u>dediciembre</u> | <u>Tasa de</u><br><u>Deprecia-</u><br><u>ción</u><br><u>Annual</u><br><u>%</u> |
|----------------------------|---------------------------------------|------------------|---|------------------|--|--|
|                            | <u>2008</u>                           | <u>Adiciones</u> | <u>2008</u>                               | <u>Adiciones</u> | <u>2009</u>                              |  |
|                            | <u>US\$</u>                           | <u>US\$</u>      | <u>US\$</u>                               | <u>US\$</u>      | <u>US\$</u>                              |  |
| Edificios e instalaciones  | 122.409                               | -                | 122.409                                   | 96.877           | 219.286                                  | 5 y 10   |
| Maquinaria y equipo        | 353.458                               | 8.558            | 362.016                                   | 63.814           | 425.830                                  | 10   |
| Muebles y enseres          | 69.684                                | 2.495            | 72.179                                    | 13.272           | 85.451                                   | 10   |
| Vehículos                  | 87.023                                | 19.989           | 107.012                                   | -                | 107.012                                  | 20   |
|                            | -----                                 | -----            | -----                                     | -----            | -----                                    |  |
| 632.574                    | 31.042                                |                  | 663.616                                   | 173.963          | 837.579                                  |  |
| <b>Menos: Depreciación</b> |                                       |                  |   |                  |  |  |
| <b>Acumulada</b>           | (443.591)                             | (46.351)         | (489.942)                                 | (44.433)         | (534.375)                                |  |
|                            | -----                                 | -----            | -----                                     | -----            | -----                                    |  |
|                            | 188.983                               | (15.309)         | 173.674                                   | 129.530          | 303.204                                  |  |
| Terrenos                   | 507                                   | -                | 507                                       | -                | 507                                      |  |
| Construcciones en curso    | -                                     | 327              | 327                                       | 10.692           | 11.019                                   |  |
|                            | -----                                 | -----            | -----                                     | -----            | -----                                    |  |
|                            | 189.490                               | (14.982)         | 174.508                                   | 140.222          | 314.730                                  |  |

## NOTA 7 - PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento de los pasivos acumulados por prestaciones y beneficios sociales durante el año terminado al 31 de diciembre del 2009:

|   | Saldo al 1°<br>de enero<br>del 2009<br><u>US\$</u> | <u>Incremento</u><br><u>US\$</u> | <u>Pagos y / o</u><br><u>Utilizaciones</u><br><u>US\$</u> | Saldo al 31<br>de diciembre<br>del 2009<br><u>US\$</u> |
|---|--|----------------------------------|---|--|
| <u>Corrientes</u>                         |  |                                  |   |  |
| Prestaciones y<br>Beneficios sociales (1) | 86.383   | 345.156                          | (363.553)   | 67.986   |
| <u>Largo Plazo</u>                        |  |                                  |   |  |
| Jubilación patronal                       | 100.000  | 100.000                          | -   | 200.000  |

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, aporte patronal, y préstamos IESS.

## NOTA 8 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional, el cual recomienda una reserva para jubilación patronal de US \$ 297.312, valor que será registrado en su totalidad en el período de tres años. (Véase Nota 7).

Según se indica en el estudio actuarial, las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

|   | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------|-------------|
| Valor presente de la reserva actuarial:                                 |             |             |
| Provisión según cía. por trabajadores                                   | 200.000     | 100.000     |
| Total provisión por trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio | 297.312     | 297.312     |
| Diferencia no provisionada por la compañía                              | 97.312      | 197.312     |
| Trabajadores menos de 10 años de servicio                               | 156.632     | 156.632     |
| Total provisión según cálculo actuarial                                 | 453.944     | 453.944     |

## NOTA 9 - ANTICIPO DE CLIENTES

Al 31 de diciembre los anticipos de clientes, comprenden:

|                       | <u>2009</u><br><u>US\$</u> |     | <u>2008</u><br><u>US\$</u> |
|-----------------------|----------------------------|-----|----------------------------|
| Salix L.L.C.          | -                          |     | 87.286                     |
| Tenedora Kelsick S.A. | 68.000                     |     | -                          |
|                       | -----                      |     | -----                      |
| Total                 | <u>68.000</u>              | (a) | <u>87.286</u>              |

(a) Corresponden a cuentas por pagar como anticipo por la entrega de juguetes caninos, a ser liquidados en el año 2010.

Las ventas al exterior de la empresa durante el año 2009 a las compañías Salix L.L.C. compañía establecida bajo las leyes de los Estados Unidos de América y a la compañía por Tenedora Kelsick S.A., compañía establecida bajo las leyes de la República de Costa Rica, fueron por US\$ 1.005.683 y US\$ 2.283.176 respectivamente.

## NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

## NOTA 11 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

## NOTA 12- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2008:

NOTA 12- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

|   | 2008   |                                |
|---|--|--------------------------------|
|   | <u>Participación<br/>de<br/>Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la<br/>Renta</u> |
| Utilidad antes de participación de trabajadores                         | 87.679                                       | 87.679                         |
| Base para participación a trabajadores                                  | <u>87.679</u>                                |                                |
| 15% en participación en trabajadores                                    | <u>13.152</u>                                | (13.152)                       |
| Menos: Ingresos exentos   |  |                                |
| Más – Gastos no deducibles  |  | 44.867                         |
| Menos – Amortización de pérdidas tributarias de años anteriores         |  | (29.849)                       |
| Menos – Deducciones por remuneraciones a discapacitados (Véase Nota 13) |  | (27.526)                       |
| Base para impuesto a la renta   |  | <u>62.019</u>                  |
| Impuesto a la Renta año   |  | <u>15.505</u>                  |

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- 2.) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficios tributarios) para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 14 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación tributaria establece la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas, a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables; para efectos de control los contribuyentes deberán presentar a la Administración Tributaria, los anexos e informes sobre tales operaciones.

Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal:

- En un monto acumulado superior a \$ 3.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- En un monto acumulado comprendido entre US\$ 1.000.000 a US\$ 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas internas el Anexo de Operaciones con partes relacionadas.
- En un monto acumulado superior a los US\$ 5.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América.

#### NOTA 14 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA (Continuación)

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, se establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedaran exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración junto con sus asesores legales y tributarios se encuentra analizando las operaciones con el exterior, para la presentación del Anexo de Precios de Transferencia por los períodos fiscales 2008 y 2009 y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2008 y 2009.

#### NOTA 15 - PERDIDAS OPERACIONALES

La compañía al 31 de diciembre del 2009, presenta pérdidas en sus operaciones; debido básicamente a sus bajos niveles de ventas. La gerencia de la compañía se encuentra desarrollando un plan integral de reestructuración de sus operaciones que incluye una evaluación y reducción de los costos y gastos.

#### NOTA 16 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA “NIIF”

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”, que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.